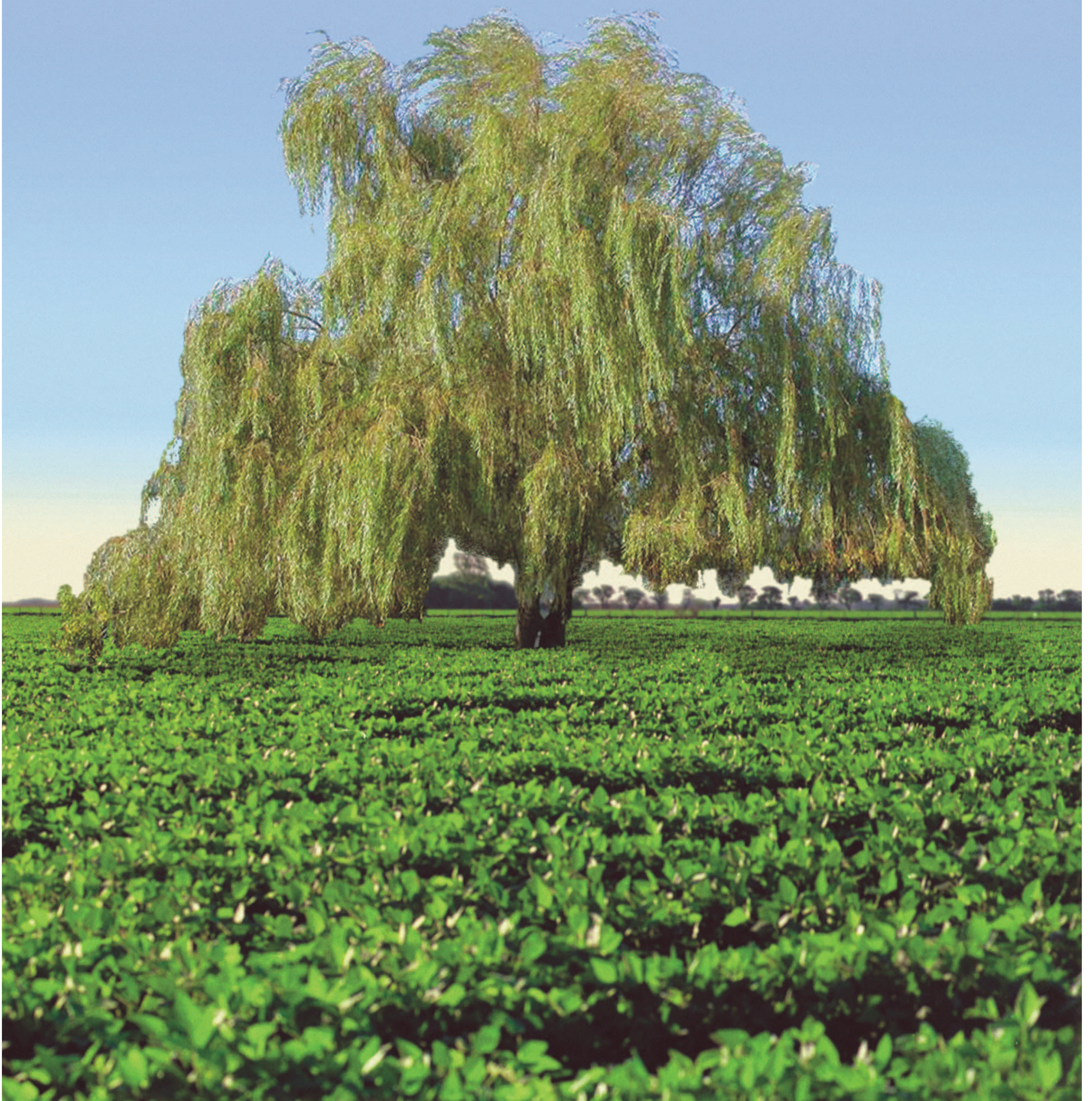
SUPLEMENTO ECONOMICO DE PAGINA/12 27 DE FEBRERO DE 2005 AÑO 15 Nº 777

CASH

INVESTIGACION: la rentabilidad del campo

Los empresarios agropecuarios se quejan por la caída de los precios internacionales de los principales granos. Arremeten, entonces, con su reclamo histórico de eliminar retenciones. Existen estudios independientes que reflejan la caída de la rentabilidad, pero el balance sigue siendo positivo

Si querés llorar, llorá



Sumacero

EL CHISTE

Diccionario para comprender a los vendedores de alta-tecnología.
Nuevo: diferente color de los viejos diseños.
Todo nuevo: no se pueden usar repuestos del viejo diseño.
Diseño simple: el presupuesto del fabricante fue recortado.
Diseño de avanzada: la agencia de publicidad no entiende el producto.
Años de desarrollo: finalmente hicimos algo que funciona.
Nueva generación: el viejo diseño falló, tal vez éste funcione.
Futurista: no hay otra razón para que luzca de la manera en que lo hace.
Construido con precisión: finalmente conseguimos que todas las partes encajen.

Cursos & seminarioS

1. La *Maestría en Relaciones y Negociaciones Internacionales* (Flacso/Argentina y Universidad de San Andrés) invita a participar de la última reunión informativa que se realizará el próximo jueves 3 de marzo a las 19 en la Sede UdeSA Capital (25 de Mayo 586). Para mayor información escribir a *mrni@flacso.org.ar*
2. La Asamblea de Pequeños y Medianos Empresarios informa que está abierta la inscripción para los cursos que brinda la *Escuela Pyme* para jóvenes empresarios y emprendedores. Durante los meses de febrero y marzo se realiza un ciclo de charlas informativas sobre el Plan Educativo 2005.
Informes e inscripción: 4373-0141 - *instituto@apyme1.com.ar*
3. Asia & Argentina y el Centro de Estudios Internacionales para el Desarrollo (CEID) informan que se ha abierto la inscripción del 2005 para sus cursos de *Idioma Chino* mandarín que se brindarán, a partir de la primera semana de marzo, en la sede del CEID, Pasaje la Piedad 24 (Bartolomé Mitre al 1500, en Congreso). Información sobre horarios, inscripción, costos, certificados y metodología en *www.asiayargentina.com*

el Libro

NUEVAS VOCES DEL LIDERAZGO
Dilemas y estrategias de las mujeres que trabajan
Lidia Heller
Grupo Editor Latinoamericano



El libro analiza las distintas realidades que atraviesan las mujeres al incursionar en el mundo del trabajo: sus inicios, el recorrido laboral que transitan y los estilos de liderazgo que ejercen al arribar a posiciones de decisión. En el primer capítulo se describe la trayectoria laboral de académicas y ejecutivas de empresas que lograron destacarse en su especialidad. Luego se reflexiona sobre la actualidad de las mujeres jóvenes que vienen escalando posiciones, poniendo énfasis en cómo influye lo generacional en los estilos de liderazgo. Por último se analiza si existe un modelo de liderazgo femenino y los procesos de cambio que deben darse para modificar las pautas patriarcales que persisten en la mayoría de las instituciones.

EL ACERTIJO

Aceite y vinagre.
En un almacén hay 6 barriles que contienen, respectivamente, 8, 13, 15, 17, 19 y 31 litros de aceite o de vinagre. El litro de aceite cuesta el doble que el de vinagre. Un cliente compra 1400 pesos de aceite y 1400 pesos de vinagre, dejando un solo barril.
¿Qué barril quedó?

Respuesta: el cliente compró los barriles de aceite de 13 y 15 litros a 50 pesos el litro y los barriles de 8, 17 y 31 litros a 25 pesos el litro. (13+15)x50= 1400 y (8+17+31)x25= 1400 pesos. Esto deja el barril de 19 litros que puede contener tanto aceite como vinagre.

3,7 por ciento fue el **déficit fiscal** de Alemania en el 2004. De este modo violó por tercer año consecutivo el tope de 3 por ciento acordado en el Tratado de Maastricht, que fija las reglas macroeconómicas de la Unión Europea. En el 2002, el déficit había sido también de 3,7 por ciento, mientras que en el 2003 alcanzó 3,8 por ciento. Para intentar reducir el rojo fiscal, el Ejecutivo de Berlín presentó en noviembre un recorte de 8 mil millones de euros, que incluye planes de congelamiento salarial para los funcionarios y ahorro del gasto federal. Al mismo tiempo se impulsó un nuevo régimen de flexibilización laboral.

Empresas

Repsol YPF alcanzó en el 2004 el record histórico de producción y exportaciones de lubricantes. La compañía, que posee su planta de lubricantes ubicada en el Complejo Industrial La Plata exporta sus productos a 18 países. Además, con la reciente incorporación del mercado de los Estados Unidos, completa el mapa de países que forman parte del continente americano al que llegan sus lubricantes desde hace diez años.

el Dato

La consultora Ecolatina informó esta semana que durante el último trimestre del 2004 la **masa salarial** totalizó 8250 millones de pesos mensuales, superando en 20 por ciento el valor registrado en igual período del año anterior. No obstante, al descontar la inflación, el crecimiento se reduce al 14 por ciento. Tres cuartos de este aumento responden a la suba del ingreso medio, en tanto que el 25 por ciento restante se explica por el incremento de la cantidad de personas que consiguieron empleo. En términos reales, la masa salarial representa el 96 por ciento del valor registrado antes de la salida de la convertibilidad, pero se encuentra 13 por ciento por debajo del nivel máximo alcanzando en 1998.

Lo dijo



"*El cerebro no realiza directamente las funciones corporales. No es mano ni pie, pulmón ni corazón. Pero controla, a cambio, todas las funciones corporales. Decimos que una persona está descerebrada cuando ha perdido el control. Lo que estamos viendo y padeciendo es una Argentina descerebrada. Una Argentina ni estatista como en tiempos de Alfonsín ni privatista como en tiempos de Menem. Simplemente, una Argentina sin Estado. Una Argentina a-estatal*" (de **Mariano Grondona**, *La Nación*, 20 de febrero de 2004).

Si querés llorar...

POR FERNANDO KRAKOWIAK

Pese a haber acumulado una renta extraordinaria durante los últimos tres años, los empresarios del campo han vuelto a presionar al Gobierno para que se eliminen las retenciones. El argumento en esta oportunidad es que la caída de los precios internacionales de los principales cultivos pone en riesgo la rentabilidad del sector y, por lo tanto, las inversiones futuras. Sin embargo, más allá del factor desencadenante, lo que está en juego es la distribución de la riqueza que genera el país. Los especialistas consultados por **Cash** coincidieron en que la rentabilidad disminuyó fuerte, sobre todo en el caso del maíz y el trigo, pero el balance sigue siendo positivo para el conjunto de la producción, aún sin contar el 10 por ciento que recuperó la soja durante las dos últimas semanas.

Según la consultora agrícola Grupo CEO, en el núcleo conformado por Pergamino y sus alrededores, la rentabilidad neta del maíz arroja un quebranto de 300 pesos por hectárea. Pero para la soja y el girasol la rentabilidad es de 281 y 163 pesos por hectárea, respectivamente. La ecuación integral mejora si se contabiliza los buenos resultados de la leche y la ganadería. En los tambos intensivos la ganancia neta alcanza los 692 pesos por hectárea (219 por ciento más que en diciembre de 2001) y para la cría invernada promedia casi 150 pesos por hectárea. La mayoría de los productores combina maíz con soja, carne o leche. Por lo tanto, es difícil encontrar unidades productivas deficitarias. Esta situación se refleja en el precio de la tierra que aumentó un 50 por ciento desde la salida de la convertibilidad. En la zona maicera se cotiza a 5400 dólares por hectárea, cuando el promedio entre 1997 y 2004 fue de apenas 2622 dólares.

La posibilidad de complementar agricultura con ganadería es un buen incentivo para los productores debido al bajo precio del maíz. Cuando las crías son separadas de la madre pesan cerca de 180 kilos, pero la faena recién se concreta cuando llegan a un mínimo de 300 kilos. El engorde se produce con pasto y suplemento de maíz. Se les da de comer 4 o 5 kilos

LA OPINION DE ESPECIALISTAS DEL SECTOR

MARTIN PIÑEIRO
economista GRUPO CEO (Consultores en Economía y Organización)

"Otorgar grandes incentivos"

¿El Gobierno debe bajar las retenciones?

–La retención es un impuesto malo porque es distorsivo. Se lo puede aceptar en un momento de crisis, pero no puede ser tomado como permanente. Los precios de los productos agrícolas han caído 30 por ciento. Por lo tanto, sería lógico flexibilizar las retenciones. Se podría empezar con el maíz, donde la rentabilidad es negativa para una gran parte del sector.

¿No sería mejor que los productores se pasen a la ganadería en lugar de bajar las retenciones?

–El valor exportable de la agricultura por hectárea es muy superior al de la ganadería. Si se quiere aumentar las exportaciones es mejor que haya agricultura. Además, el paso a la ganadería lleva un cierto tiempo porque las vacas son limitadas. En un país capitalista se necesita que los empresarios ganen mucha plata. Cualquier política que tienda a disminuir la rentabilidad es mala. Se debería otorgar grandes incentivos para que haya rentabilidad y luego captar una parte a través del Impuesto a la Ganancias.

El Gobierno puede preferir las retenciones para no poner en riesgo el financiamiento de los planes sociales.

–Hay que ir de una política de transición a una más óptima desde el punto de vista económico. Antes las retenciones afectaban a zonas marginales, pero luego de la caída de precios afectan a la zona pampeana. C

PABLO LAVARELLO
economista Instituto para el Modelo Argentino

"Mantener las retenciones"

¿La caída de precios pone en riesgo la rentabilidad del campo?

–Depende de la estrategia que haya tenido cada productor. En el caso de los esquemas productivos especializados en maíz y en trigo puede haber una renta negativa, pero para girasol y soja sigue habiendo una clara rentabilidad. Eso mismo ocurre en la ganadería y en los tambos. A nivel agregado la rentabilidad es positiva.

¿Las retenciones a las exportaciones se deben mantener?

–Sí, no creo que sea positivo bajarlas. Las mismas no sólo tienen como objetivo recaudar sino también desvincular el precio internacional del precio doméstico. Una disminución de las retenciones se trasladaría a los precios, aumentando el costo de la canasta alimentaria. En un país con un 50 por ciento de la población por debajo de la línea de pobreza una medida de ese tipo tendría un fuerte impacto social.

¿De qué otra manera puede elevar la rentabilidad del campo si no es con una baja en las retenciones?

–La caída de rentabilidad puede ser un incentivo para buscar mejoras de tecnología como sucedió a fines de la década del 90, cuando también bajó la rentabilidad. En ese momento el campo adoptó rápidamente paquetes tecnológicos como el de la soja RR y la siembra directa. En el caso del trigo, el Gobierno está implementando un programa que de consolidarse podría obtener una mayor rentabilidad a partir de una diferenciación de calidad, como lo hacen otros importantes exportadores como Canadá, Australia, Francia y Estados Unidos. C

Campo
rentabilidad

- Acumularon una renta extraordinaria durante los últimos tres años.
- Pese a ello, los empresarios del campo presionan para que se eliminen las retenciones.
- El argumento es que la caída de los precios internacionales de los principales cultivos pone en riesgo la rentabilidad del sector.
- Lo que está en juego es la distribución de la riqueza que genera el país.
- La rentabilidad disminuyó fuerte, sobre todo en el caso del maíz y el trigo, pero el balance sigue siendo positivo para el conjunto de la producción.
- Los reclamos de las entidades del sector recibieron una ácida respuesta del ministro Roberto Lavagna: “La gente de campo siempre llora”.



de maíz por día y por cada 3 kilos de maíz se logra un kilo de carne. El costo de hacer un kilo de carne dándole maíz es de 60 centavos y el novillo liviano se puede llegar a vender a 2,20 pesos el kilo. Además, las exportaciones de carne tienen sólo un 5 por ciento de retención, mientras que la soja y el maíz tienen 23,5 y 20 por ciento, respectivamente. En el caso de la leche la diferencia de rentabilidad también es importante. Las vacas reciben 5 kilos de granos por día y producen 20 litros de leche que el productor comercializa a 0,45 centavos el litro, incrementando su rentabilidad de manera notable. Eduardo Buzzi, presidente de la Federación Agraria, reconoció a **Cash** que “los productores que combinan maíz con leche, ganadería o cerdos pueden estar haciendo una buena diferencia, pero no todas las situaciones son iguales”.

El problema mayor lo tienen aquellos empresarios que abandonaron la producción de leche o la cría de ganado cuando los precios eran bajos y se dedicaron a cosechar maíz. Para volver a la ganadería necesitan montar los alambres, poner las aguadas y comprar la hacienda, lo cual resulta difícil si no tienen acceso al crédito. Además, las vacas para carne aumentaron casi un 20 por ciento porque, con el precio del maíz bajo, la ganadería incrementó su rentabilidad. También resulta difícil reinstalar un tambo por el alto costo de las vacas lecheras, que oscilan entre 1800 y 2000 dólares, y la inversión tecnológica que se requiere para obtener buenos rindes de leche. Si el productor alquila la tierra la ecuación es más complicada porque el año pasado se

> **Tierra:** Es difícil encontrar unidades productivas deficitarias. Esto se refleja en la suba de 50 por ciento en el precio de la tierra desde la salida del 1 a 1.

firmaron contratos de arrendamiento por cifras muy elevadas debido al precio de la soja. En zonas del oeste deBuenos Aires se llegó a pagar más de 150 dólares por hectárea cuando el precio normal está por debajo de 100 dólares.

No obstante, es muy difícil encontrar productores agrícolas que se especialicen en un solo cultivo. Juan Carlos Porsmann, profesor de la Facultad de Ciencias Agrarias de la Universidad de Rosario, señaló a **Cash** que “el nuevo paradigma tecnológico hace hincapié en la siembra directa, el uso de transgénicos y la diversificación, incluyendo al maíz en esa rotación”. El maíz suele alternar con la soja y si bien el precio de la soja también cayó, lo hizo en relación con cifras exorbitantes cercanas a los 700 pesos la tonelada, que les garantizaron a los productores una renta histórica. En un informe realizado a fines del año pasado por la Bolsa de Cereales se detalla que la renta agrícola en los últimos tres años acumuló 9088 millones de dólares. Entre 1991/92 y 1997/98 la renta promedio fue de 78 dólares por hectárea sembrada. Luego vino un período de baja rentabilidad en donde el promedio se redujo a 2,7 dólares por hectárea. Mientras que la combinación de precios internacionales altos y tipo de cambio real competitivo hizo que entre las campañas 2001/’02 y 2003/’04 la renta se ubicara en 125,4 dólares promedio por hectárea. Pese a ello, el campo siguió cuestionando las retenciones dando lugar a una ácida respuesta del ministro Roberto Lavagna, quien el año pasado afirmó que “la gente de campo siempre llora”.

En el Gobierno conocen los números del sector y se niegan a implementar una baja generalizada de las retenciones en las condiciones actuales. Un funcionario de la Secretaría de Agricultura señaló a **Cash** que “nadie discute que la rentabilidad va a ser menor, pero los productores tienen que saber equilibrar sus números porque ninguno tiene monocultivo”. En las negociaciones que mantienen, el secretario de Agricultura, Miguel Campos, ofreció bajar el IVA de los fertilizantes de 21,0 a 10,5 por ciento y tomar una medida similar para abaratar el precio de la urea, pero las entidades se mantuvieron firmes en su pedido de baja de retenciones evidenciando que, más allá de las restricciones coyunturales que puedan tener, lo que está en discusión es la histórica puja distributiva que resurgió con la devaluación.

En el sector afirman que la presión fiscal alcanza el 56,4 por ciento en el caso de la soja, mientras la presión para el conjunto de la economía equivale al 27 por ciento del PIB. El problema es que la evasión en el campo ha sido históricamente alta y las retenciones constituyen una vía segura de recaudación para el Gobierno. Ernesto Di Rocco, economista del CEB, afirmó a **Cash** que una opción para reducir la presión impositiva sobre el campo sin que se incremente la evasión “es tomar parte de las retenciones a cuenta del Impuesto a las Ganancias”. Otros analistas consultados por este suplemento señalaron que las retenciones son la mejor forma de redistribuir el ingreso al interior de la sociedad, pero propusieron implementar retenciones móviles para acompañar el ciclo de precios sin poner en riesgo el desarrollo del sector. C

RENTABILIDAD DEL CAMPO
–margen neto, febrero 2005–

PRODUCTO	$/HA
SOJA *	281,2
SOJA 2DA. *	166,5
GIRASOL *	163,6
MAIZ *	-300,1
TRIGO *	-68,7
LECHE (TAMBO INTENSIVO)	692,3
GANADERIA (VAQUILLONA)	158,3

* Zona núcleo (Pergamino y alrededores)
Fuente: Grupo CEO.

LOS DIFERENTES RECLAMOS DE LAS ENTIDADES AGROPECUARIAS

EDUARDO BUZZI
presidente de la Federación Agraria

“Establecer un precio sostén”



¿El campo pierde plata?

–El campo gana mucho menos plata que el año anterior. El total de la renta agrícola será de no más de 150 millones de dólares. En el caso de la soja se mantiene una mínima rentabilidad, pero en el maíz la situación es peor.

¿Qué solución proponen para revertir la caída de rentabilidad?

–Las retenciones son distorsivas, pero el tema no es sólo discutir su eliminación sino cómo se logra establecer un precio sostén para garantizarles previsibilidad a los productores pequeños y medianos que producen hasta 1500 toneladas. Así se genera keynesianismo agropecuario.

¿Por qué el Estado debería subsidiarlos en un país con 50 por ciento de pobres?

–No sería un subsidio sino un fondo anticíclico y un seguro de precio que complemente lo que no paga el mercado.

¿Quién pone la plata?

–El Tesoro debería poner el fondo inicial.

Entonces es un subsidio.

–En la Argentina hay un problema de redistribución que se expresa en los que no tienen trabajo y en los pequeños y medianos productores. Hay que combatir la evasión y elusión para garantizar el consumo y la dignidad de la gente, pero también para que las pymes tengan la posibilidad de recrear el círculo virtuoso de la producción. Por eso hay que priorizar la agricultura familiar.

Pero en los últimos años ganaron mucha plata.

–Gracias a esa coyuntura el pequeño y mediano productor pudo resolver sus problemas de endeudamiento y descapitalización, pero no logró capitalizar excedentes extraordinarios. Por lo tanto, una crisis lo pondría nuevamente en déficit. C

LUCIANO MIGUENS
presidente de la Sociedad Rural

“Eliminar las retenciones”



¿La rentabilidad actual del sector está por debajo del promedio histórico?

–Más que el promedio histórico, lo que importa es que la rentabilidad actual del trigo y el maíz es negativa. Esos productos se van a sembrar menos en relación con la soja y eso nos preocupa porque lleva al monocultivo. Además, este año se van a acotar las hectáreas sembradas y la inversión en tecnología e insumos.

La rentabilidad del maíz y el trigo es negativa, pero los empresarios diversifican su producción para no perder plata.

–El maíz tiene posibilidad de pasar a la soja, pero en el caso del trigo no. Entonces, la rentabilidad negativa no se puede suplantar. A esos cultivos hay que apoyarlos.

¿Qué opina sobre la posibilidad de bajarles las retenciones sólo a algunos productos?

–Sería una medida que ayudaría, pero bajarle las retenciones a un producto y dejárselas a otro va contra nuestros principios porque si mañana sube el precio subiría la retención y nosotros creemos que las retenciones hay que eliminarlas.

¿Se podría implementar retenciones móviles?

–No, porque así se terminarían legitimando las retenciones.

Pero las retenciones sirven para distribuir recursos a los sectores más pobres.

–Nos pareció una opción razonable hace dos años cuando se necesitaba asistir la crisis social, pero en este momento el país está creciendo y tiene superávit. Por lo tanto, seguir con impuestos distorsivos es producto de una voracidad fiscal excesiva con una actividad económica que ha sido la que ha apuntalado al país. Lo más lógico es eliminar las retenciones ahora que el país está bien. Estamos pensando en la producción futura. C

CONTADO

Setentistas

Por Marcelo Zlotogwiazda

Una de las críticas más reiteradas a la gestión económica del Gobierno es su supuesta falta de política industrial. En general, a Roberto Lavagna se le reconocen no pocos méritos, incluso provenientes de un centroizquierda que no comparte el eje de la política económica, así como desde la derecha vernácula que tampoco adhiere en bloque al modelo en vigencia. Pero en ningún caso el ministro ha recibido elogios por la performance industrial, y sí, en cambio, bastantes cuestionamientos por la falta de una política para el sector. Más aún, de los pocos funcionarios que forman parte de su círculo de confianza, los dos con imagen de menos eficaces son precisamente los que tienen responsabilidad directa o indirecta en establecer un rumbo para la política productiva en general, e industrial en particular: se trata del viceministro Oscar Tangelson (encargado en teoría de la visión estratégica y de largo plazo) y de Alberto Dumont, el secretario de Industria que acaba de ser reemplazado por Miguel Peirano.

Lavagna tiene una personalidad no muy permeable a la crítica y un estilo que suele pecar de soberbio, pero si hay un tipo de objeción que lo molesta especialmente y se niega a aceptar es precisamente todo comentario negativo sobre la política industrial, provenga de donde provenga. Para entender la susceptibilidad es necesario recordar que si alguna experiencia destacada como economista tiene el ministro en su trayectoria como funcionario público y como consultor privado es, justamente, en temas industriales.

Cuando se lo critica, reacciona con mayor o menor enojo, según el humor de ese día, y suele retrucar usando como descalificaciones los términos “noventistas” para los que se quejan por demasiado intervencionismo, y de “setentistas” para los que le señalan la ausencia o debilidad de la política industrial. El término “noventista” no requiere explicación por su clara referencia. Sin embargo, lo que Lavagna entiende por “setentista” tiene su peculiaridad.

En el diccionario del ministro “setentista” no es una palabra definida como ideología de perfil izquierdista y estatista, o algo por el estilo. Para él, el término se aplica a quienes se quedaron en el tiempo y no entienden o no tienen en merecida consideración los cambios que sucedieron en el mundo. No los descalifica ideológicamente sino por anacrónicos. La diferencia no es nada sutil. Lavagna asegura que el grueso de la batería de las medidas que tienen en mente los “setentistas” hoy no es aplicable. No se trata de que sean buenas o malas. Son imposibles, dice. Más aún, desliza que a él mismo le gustaría poder usar algunas, pero no lo hace porque no se puede.

Un ejemplo facilita la comprensión de lo que sostiene. El mismo confiesa que le encantaría reiterar lo que en su paso como secretario de Industria durante el Plan Austral de Raúl Alfonsín se conoció como Programas Especiales de Exportación. Los PEEX estimulaban con subsidios a aquellas empresas que cumplieran con determinadas metas de incremento de exportaciones. Dejando de lado las críticas que en su momento se le hicieron a ese programa (porque concentró los beneficios en un reducido número de grandes firmas, entre otras), no hay duda de que tenían el formato de una clásica medida de promoción industrial.

El ministro explica que si quisiera aplicarla ahora no podría por la sencilla razón de que las nuevas reglas del comercio internacional y una extensa lista de acuerdos comerciales o de inversión de carácter multi o bilateral que se vinieron firmando en los años ‘90 prohíben el otorgamiento de incentivos o beneficios fiscales condicionados a la performance del receptor. Dice que esos tratados suman nada menos que 58.

Para el actual Lavagna el prototipo de política industrial factible y realista para un país como la Argentina es el Banco Nacional de Desarrollo brasileño, el poderosísimo Bndes que otorga enorme cantidad de créditos blandos a todo el sector productivo pero con énfasis en las manufacturas. Algo de eso ha venido imitando desde el año pasado con el mecanismo de licitación de créditos con tasa subsidiada o con las medidas para destrabar el acceso al financiamiento para las pymes que no calificaban por sus antecedentes. Para el ministro la política industrial factible tiene como otro eje central aprovechar los márgenes permitidos de protección, y señala como ejemplo la decisión de postergar la entrada en vigencia del régimen de libre comercio con Brasil, que estaba previsto para principios del año próximo.

Es incuestionable que las restricciones existen y que desde los setenta pasaron treinta años y cambios drásticos. De todas maneras, si el caso brasileño o herramientas como el Bndes son espejos viables para copiar, este gobierno hizo hasta ahora mucho menos de lo que podría. Quizás ahora que el final del canje liberará horas y preocupaciones, y que Dumont fue sustituido por alguien que conoce mucho más del tema como Peirano, el tema deja de ser una asignatura pendiente sin la necesidad de caer en los setentismos transversales que molestan al ministro. C

Debate
privatizadas

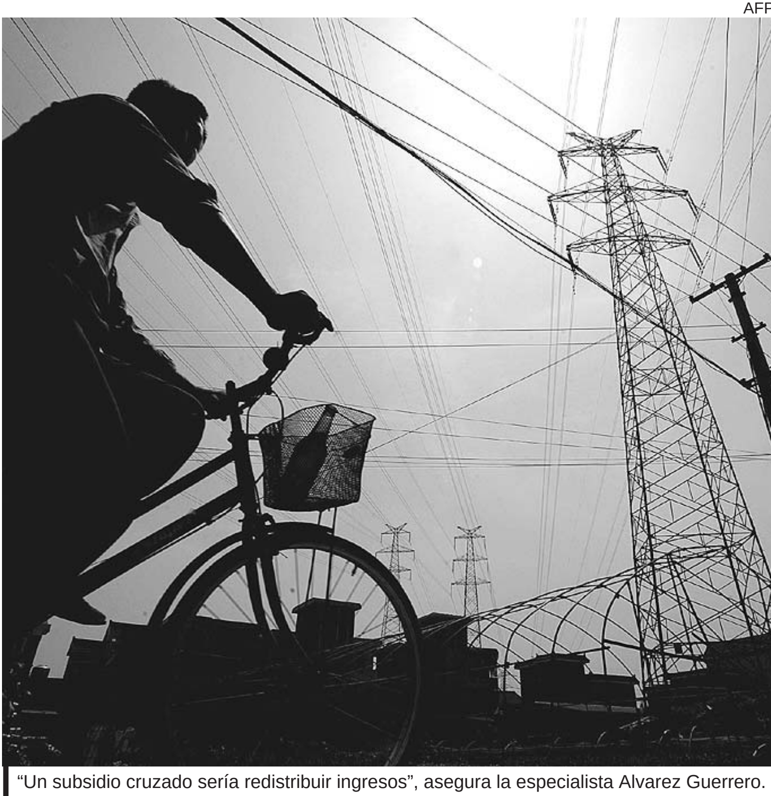
■ “La pregunta sobre el grado en que las reformas han beneficiado a los pobres debe plantearse como una cuestión impostergable.”

■ “El objeto de la mayoría de los programas de subsidios es el de promover algún tipo de bien social.”

■ “La sustentabilidad del sector no debe confundirse con la sustentabilidad de las empresas que proveen el servicio.”

■ “Cualquier discusión sobre las tarifas implica reparar en la capacidad de pago de todos los consumidores.”

AFP



“Un subsidio cruzado sería redistribuir ingresos”, asegura la especialista Alvarez Guerrero.

EFICIENCIA ECONOMICA Y REDISTRIBUCION DE INGRESOS

Subsidios cruzados

POR MARIANA ALVAREZ GUERRERO *

Los servicios públicos son una vía para redistribuir ingresos a través de la regulación estatal. Una de las propuestas en ese sentido son las tarifas diferenciadas.

El Estado es el principal encargado de redistribuir ingresos. Los servicios públicos a su vez son un importante instrumento para lograrlo. Por esta razón tanto desde la regulación, cuando se trate de empresas privatizadas, como desde el diseño de las políticas públicas dirigidas al sector, la disminución de la pobreza debe ser considerada “ex ante” como un aspecto clave. Examinemos el sector eléctrico. Luego de una década de reformas en este sector, la pregunta sobre el grado en que estas reformas han beneficiado a los pobres debe plantearse como una cuestión impostergable. Centrar la atención en la pobreza antes de diseñar nuevas reformas e intervenciones en el sector energético, donde las familias de altos ingresos tienen energía eléctrica y la población más pobre no, es uno de los grandes desafíos con los que se enfrenta el Gobierno, más aún si se considera los enormes efectos que la energía y la infraestructura pueden tener sobre la calidad de vida de los ciudadanos.

Los problemas de eficiencia y de distribución no pueden separarse en las decisiones de política económica como se separan en los libros de microeconomía clásica. Mas aún, el objeto de la mayoría de los programas de subsidios es el de promover algún tipo de bien social, tal como mejorar la calidad de vida de un grupo de personas o redistribuir ingresos a grupos menos privilegiados. En este marco, ¿cuál es exactamente el problema de “distorsionar precios relativos” en un contexto de tremendas distorsiones en los ingresos? ¿La eficiencia debe ser la base de cualquier discusión sobre el tema de subsidios? ¿O lo importante debería ser diseñar un programa de subsidios lo más equitativo y aplicable posible, y acorde con las características particulares de cada país?

Un asunto clave cuando se trata de subsidios es el financiamiento: ¿quién y cómo se financia el subsidio? Una de las formas posibles de financiamiento, en particular en países en los que el Estado enfrenta problemas crónicos de presupuesto y que tiene grandes niveles de desigualdad, es a través de un subsidio cruzado: la empresa regulada cobra tarifas por encima de los costos a los consumidores más ricos y tarifas por debajo de los costos a los consumidores más pobres. En este caso, el subsidio lo paga la demanda, específicamente los consumidores más ricos (cuya disposición a pago es alta), y en el agregado esto debe ser neutral para los ingresos de la concesionaria.

Nuevamente suele argumentarse que los subsidios cruzados son altamente distorsivos y que provocan grandes ineficiencias en el sector. Una de las ineficiencias que se cita, por ejemplo, es la siguiente: los consumidores más ricos son quienes consumen más electricidad y éstos podrían responder a un aumento de los precios disminuyendo su consumo; esto provocaría una caída de la demanda agregada y por ende, el sistema podría quedar sobreinvertido (capacidad ociosa). Este argumento implica reconocer que resultan más relevantes las ganancias de la concesionaria que, por ejemplo, el ahorro de un bien escaso –con todos los beneficios medioambientales y sociales que esto podría tener–.

La sustentabilidad del sector no debe confundirse con la sustentabilidad de las empresas que proveen el servicio. Debe en cambio (más aún considerando que se trata de un servicio público) contemplarse desde una perspectiva más integral: el sector es sostenible económicamente si se alcanzan dos objetivos simultáneamente: los precios de la energía deberán cubrir los costos económicos de la prestación del servicio tanto como asegurar el pago por parte de usuarios. Entendida así, cualquier discusión sobre las tarifas implica reparar en la capacidad de pago de todos los consumidores, tanto como en la suficiencia financiera de las empresas.

Por otro lado, si fuera posible diferenciar a los consumidores más ricos de los más pobres con un mínimo de error (y yo creo que es posible), un subsidio cruzado sería justamente, redistribuir ingresos. ¿Dónde está la distorsión? Todas las consideraciones relacionadas con la racionalidad en la definición de eficiencia cuando nos referimos a la provisión de servicios públicos antes mencionada se repiten.

No se pretende discutir aquí cuál es el mejor tipo de subsidio. Esto, tanto como la forma de financiamiento, deberá decidirse en función de los recursos disponibles del Estado y de la capacidad financiera e institucional del mismo, así como de las particularidades sociales y económicas del país. Lo que no debe suceder cuando se diseñan políticas públicas es olvidar el tema de fondo: el Estado no debe ceder nunca su rol esencial como redistribuidor de ingresos (más aún en países en donde la desigualdad es un problema estructural). Los servicios públicos (ya sea que estén en manos privadas o estatales) son esenciales para las políticas redistributivas. Con esto, las desigualdades de ingresos y la mejora de las condiciones de vida de los grupos menos favorecidos deben ser la base de cualquier futura reforma en el sector. C

** Especialista en temas energéticos, fuai@arnet.com.ar*

DECLARACIONES POLITICAS Y DEFINICIONES PRACTICAS EN LA REGION

El desafío sudamericano

POR ARIELA RUIZ CARO*

Los países latinoamericanos han mostrado deseos de integración pero luego varios de ellos buscan acuerdos propios con las potencias económicas. De ese modo debilitan la iniciativa de cooperación.

Ana D'Angelo



Los presidentes se reúnen en Cumbres, pero en muchas ocasiones son más palabras que hechos.

Es probable que la integración política y económica de América del Sur sea todavía un sueño lejano después del anuncio, en el Cusco, de la creación de la Comunidad Sudamericana de Naciones. Es cierto, también, que ésta se sustentará en bloques subregionales que aún no han cubierto sus propias expectativas de creación y que, además, tienen posiciones divergentes entre sí en diversos ámbitos de las negociaciones internacionales. Sin embargo, hay una realidad ineludible que subyace en la decisión de impulsar este proyecto: sólo la integración y una voz común en los foros internacionales permitirá incidir en el diseño de las políticas globales que garanticen contenidos más justos y favorables para la región. Los unen, además de lazos culturales e históricos, problemas sociales y económicos comunes.

La historia más reciente de la unión sudamericana data de la primera cumbre de presidentes de América del Sur realizada en Brasilia en julio de 2000. En aquella oportunidad, los presidentes definieron, como objetivo prioritario, hacer de un acuerdo de libre comercio entre el Mercosur y la Comunidad Andina “la espina dorsal de América del Sur como espacio ampliado”. La idea era “fortalecer la capacidad negociadora sudamericana en otros procesos de negociación, particularmente el ALCA”, bajo el supuesto de que una América del Sur integrada económicamente, reduciría los costos de una liberalización con Estados Unidos, Europa y Asia.

Estas ideas fueron pronto empañadas por la política “práctica” de los gobiernos. Poco tiempo después de la Cumbre de Brasilia, Chile reinició negociaciones para un Tratado de Libre Comercio con Estados Unidos. Al cabo de un año, en junio de 2001, se planteó en el Mercosur iniciar negociaciones con Estados Unidos, fuera del ALCA, en el marco del denominado acuerdo Rose Garden suscripto por éste y los cuatro países en 1991. Argentina y Uruguay presionaron a sus socios para activar dicho acuerdo –que un incómodo Brasil aceptó– para adelantar dichas negociaciones.

La propuesta del Mercosur no prosperó por las complejas circunstancias políticas y económicas en el Cono Sur, acentuadas por la explosión de la crisis argentina en diciembre de ese año. En aquel escenario, la segunda Cumbre de presidentes sudamericanos realizada en Guayaquil, en julio del 2002, fue menos ambiciosa que la primera, cuando entonces se hablaba de avanzar hacia unos “Estados Unidos Sudamericanos”.

Los cambios de gobierno en Argentina, después de la caída de Fernando de la Rúa, determinaron un giro en la geopolítica de la región. El país se plegó a la tradicional posición brasileña y encontró coincidencias con el gobierno venezolano. Distanciado de sus socios andinos en su estrategia de inserción internacional, particularmente con respecto a la negociación que realizan tres países de la Comunidad Andina para lograr un TLC con Estados Unidos, Venezuela se encuentra más vinculada al Mercosur.

En estas circunstancias, y luego de haberse protocolizado el acuerdo de libre comercio entre la Comunidad Andina y el Mercosur el pasado 18 de octubre, se realiza la tercera cumbre presidencial de Sudamérica. El anuncio de crear la Comunidad Sudamericana de Naciones es un gesto político importante que sólo tiene posibilidades de consolidarse si la población y los dirigentes políticos asumen una identidad sudamericana, y actúan en consecuencia. Ejercer la ciudadanía como sudamericanos podría ser un medio de prevenir e impedir que los gobiernos socios firmen Tratados Internacionales con potencias industrializadas en los que se ponga en riesgo el patrimonio regional o la soberanía, como aquellos vinculados a la biodiversidad, cultura o educación. Por eso, la construcción y fortalecimiento de esta identidad en el imaginario colectivo es, quizás, el mayor desafío. C

** Economista peruana, ex funcionaria de la Comunidad Andina.*

Enfoque
integración

■ “Es probable, que la integración política y económica de América del Sur sea todavía un sueño lejano después del anuncio, en el Cusco, de la creación de la Comunidad Sudamericana de Naciones.”

■ “Sólo la integración y una voz común en los foros internacionales permitirá incidir en el diseño de las políticas globales que garanticen contenidos más justos y favorables para la región.”

■ “La historia más reciente de la unión sudamericana data de la primera cumbre de presidentes de América del Sur realizada en Brasilia en julio de 2000.”

■ “Ejercer la ciudadanía como sudamericanos podría ser un medio de prevenir e impedir que los gobiernos socios firmen Tratados Internacionales con potencias industrializadas.”

EL BAUL DE MANUEL **Por M. Fernández López**

La celeste y blanca

Hoy cumple años. Nació este mismo día pero en 1812, en las barrancas del río Paraná, al calor del pueblo rosarino allí congregado, para identificar con sus colores a la batería *Independencia* y al alma de una nueva nación. Su papá, un hombre de mediana edad, había dedicado la mitad de su vida a estudiar economía y a aplicar ese conocimiento como funcionario, y sólo poco más de un año a servir a la patria como militar. Había viajado a España en 1786, apenas adolescente, para seguir la carrera de leyes y regresar luego como apoyo de su padre. Pero en Zaragoza ya había prendido el virus de la Economía Política, y la Revolución Francesa despertaría en él la urgencia por aprender la ciencia nueva, que aún no se enseñaba en las aulas universitarias: “Mi aplicación no la contraje tanto a la carrera que había ido a emprender como al estudio de los idiomas vivos, de la Economía Política y el Derecho Público”. Poco antes, el profesor de Salamanca, Ramón Salas y Cortés, había creado una Academia de Derecho Español y Práctica Forense. A ella se vinculó, y en sus reuniones se leían las *Lecciones* de Antonio Genovesi, recién traducidas, y Salas aportaba sus críticas a la obra. De los *Apuntamientos* de Salas a Genovesi, aprendió que los derechos de *Libertad*, *Igualdad*, *Seguridad* y *Propiedad* fueron concedidos por Dios y la naturaleza, y debían formar el cimiento de las sociedades. “Como en la época de 1789 me hallaba en España y la Revolución de la Francia hiciese también la variación de ideas, y particularmente en los hombres de letras con quienes trataba, se apoderaron de mí las ideas de libertad, igualdad, seguridad y propiedad.” Mientras en una monarquía todos eran hijos de un padre, como decían los fisiócratas, y su relación era la de subordinación, en una república todos eran hermanos, y su relación la de igualdad. De igual modo, la relación metrópoli-colonia era de subordinación, y la independencia entre las naciones era de igualdad. El principio de igualdad era, pues, subversivo para una monarquía. Ella le conduciría a promover la independencia política de su patria, que manifestó al expresar su deseo “de que formásemos una de las naciones del mundo”. La independencia, por su parte, requería una identidad nacional. Los símbolos patrios –la escarapela, la bandera, el escudo, la moneda, el himno– fueron todos creados en 1812-13, y resultado natural de la independencia política. C

Belgrano, ¿a quién le ganó?

¿Tucumán, Salta, Las Piedras? Hay otra batalla que nos ganó a los argentinos de hoy: la de las ideas. Belgrano tradujo al castellano las *Máximas* de Quesnay e hizo suyas algunas doctrinas fisiocráticas. Pero también hizo propias ideas antifisiocráticas, como considerar productivos el comercio y la industria. Belgrano se informó ampliamente de la literatura económica más variada, utilizando para ello todos los medios a su alcance. Pero del no adherir a una escuela determinada se infiere que no consideraba al conocimiento económico como algo ya hecho, capaz de implantarse sin cambios en un país o en otro, más allá de sus distintas realidades. La economía, entonces, debía construirse, tomando del conocimiento existente aquello que fuera útil según la situación real del propio país, el proyecto político y las necesidades del pueblo. O como él decía: “A favor de la patria y el bien común”. La Revolución de Mayo fue una manifestación de anhelo de independencia política, pero que por sí sola no alcanzaba para que el país saliera del estancamiento y el atraso. “Era llegado el caso –escribió Belgrano– de trabajar por la patria para adquirir la libertad e independencia deseadas.” Era un cambio de proyecto nacional, que venía a dislocar profundamente el papel de actores y de beneficiarios, cuáles eran los objetivos y cuáles las reglas del juego. Estaba llamada a despertar la furiosa oposición de quienes hasta ese momento habían basado su modo de vida y sus intereses en privilegios obtenidos del estatuto colonial. Una oposición al cambio que se intentó a sangre y fuego, para lo cual fue necesario oponer una fuerza armada propia y para ello movilizar recursos donde no los había. Nacido débil, sin perspectiva de ayuda externa, el gobierno estaba obligado a elevar el nivel de vida de la población, redistribuyendo la riqueza de aquellos amparados en privilegios: “Como lo aseguran todos los economistas –escribió–, la repartición de las riquezas hace la riqueza real y verdadera de un país, de un Estado entero, elevándolo al mayor grado de felicidad. Mal podría haberla en nuestras provincias, cuando existiendo el contrabando y, con él, el infernal monopolio, se reducirán las riquezas a unas cuantas manos que arrancan el jugo de la patria y la reducen a la miseria”. Con media población pobre, la riqueza concentrada en pocas manos, Belgrano hoy nos gana por goleada. C

Finanzas
el buen inversor

■ El **Banco Provincia** reducirá las tasas de interés para refinanciar deudas de productores que salgan de la emergencia agropecuaria. Las nuevas tasas serán del 11,05 por ciento con garantía hipotecaria, 12,75 por ciento con prendaria y 15,30 por ciento a sola firma.

■ **Mastellone Hermanos** aumentará la capacidad de elaboración de leche en polvo a cuatro millones de litros diarios hacia fines de este año, mientras que para 2007 industrializará cinco millones.

■ **Gillete** presentó la última innovación en máquinas de afeitar con un estilo superior y tecnología de avanzada. La nueva Mach 3 turbo se diferencia por su revolucionaria afeitada más al ras y con menos irritación.

■ El **BICE** administrará dos fondos fiduciarios por 2000 millones de pesos, que permitirán finalizar las obras de Atucha II y extender la vida útil de las centrales nucleares, Atucha I y Embalse.

■ **Banco Francés** anunció que hasta el 10 de julio estará abierta la recepción de trabajos para participar en la 16º edición del Premio al Emprendedor Agropecuario, 2005. Informes en 4348-0000, interno 26202. Las bases también podrán ser consultadas en: *www.bancofrances.com.ar*

¿POR QUE LOS FINANCISTAS INGRESARON EN MASA AL CANJE?

Sin moral ni ideología

La amplia participación en el trueque de papeles de la deuda descolocó a los profetas del Apocalipsis. Para entender esa adhesión se requiere saber cuál es la lógica del negocio financiero.

Sandra Cartasso



La adhesión al canje fue mucho más elevada que la prevista por la mayoría de los analistas. En el recinto, ya juegan con los nuevos bonos.

POR ALFREDO ZAIAT

¿Cuál es la moral que existe en el mundo financiero? Ninguna. ¿Quién se ofende por haber realizado un mal negocio y renuncia a seguir jugando? Nadie. ¿Cuántos levantan banderas ideológicas irrenunciables para rechazar una oportunidad de hacer una buena diferencia? Muy pocos. ¿Cuándo se olvidan que hicieron una pésima apuesta y contabilizaron quebrantos elevados? Ante una nueva chance de hacer dinero fácil. ¿Qué los motiva a seguir participando en una partida que se gana y se pierde? La ambición.

Esas preguntas y respuestas pueden orientar a aquellos que todavía siguen buscando motivos para entender el comportamiento del mercado ante el canje de deuda en cesación de pagos. A las personas que viven lejos de la histérica adrenalina que fluye en la sangre de la city se les presenta como una irracionalidad: hace tres semanas se hablaba de fracaso, y ahora se saluda un éxito espectacular en el trueque de papeles. Más aún: durante los tres años del default los financistas no se cansaron de denostar a la Argentina, de señalarla como un paria del sistema financiero, de amenazarla con que quedará fuera del circuito de interés de los inversores por años y, en definitiva, de que era "la peor de todas". Pero parece que no es tan así, teniendo en cuenta que la mayoría de los grandes fondos de inversión internacional y casi todos los tenedores locales de papeles se presentaron al canje.

Esa irracionalidad, según los ojos ajenos a la city, sin embargo, es de una profunda racionalidad. Para entenderla se requiere ingresar en la propia lógica del negocio financiero, que como se aclaró al comienzo no tiene ni moral ni ideología. Sólo así se empezará a comprender por qué el nivel de adhesión al canje fue muchísimo más elevado que el previsto por analistas, para desazón del Fondo Monetario Internacional, que como es su costumbre volvió a equivocarse en el diagnóstico y en la receta.

En el mundo de las finanzas lo único relevante es la maximización de las ganancias evaluando los costos de oportunidad, y tras ese objetivo no hay reglas que respetar más que la propia aversión al riesgo. La estrategia que tienen los financistas consiste en exigir lo máximo posible hasta el nivel del riesgo –que depende de cada jugador– de perder la partida. Los inversores asumen las pérdidas y rápidamente reordenan su política de colocaciones en esa rueda especulativa interminable.

No es la suerte, factor repetido hasta el cansancio por los gurúes de la city, la que ayudó al Gobierno a tener éxito en el trueque. La fortuna colaboró, pero su influencia fue marginal en la definición de una elevada participación en el canje. Esta se produjo por la sencilla razón de que así es el negocio financiero: abogados, banqueros, lobbistas y analistas-voceros de la city presionaron con todas sus armas para conseguir mejoras sustanciales –obtenidas en parte si se compara la última oferta con la inicial de Dubai– y ahora llegó el momento de seguir el juego. El costo de oportunidad de quedarse afuera era mayor que el de aceptar los nuevos bonos. De ese modo, el proceso canje avanzó con firmeza.

En la city, la historia del default quedó atrás. Ya se largó la carrera de negocios con los nuevos bonos. C

TASAS

VIERNES 25/02

Plazo Fijo 30 dias $	Plazo Fijo 30 dias U$S	Plazo Fijo 60 dias $	Plazo Fijo 60 dias U$S	Caja de Ahorro $	Caja de Ahorro U$S
2,91%	0,12%	2,95%	0,13%	0,71%	0,11%

Fuente: BCRA

DEPOSITOS

	SALDOS AL 16/02 (en millones) $	U$S	SALDOS AL 25/02 (en millones) $	U$S
CUENTA CORRIENTE	31.492	21	33.981	20
CAJA DE AHORRO	22.242	1.920	21.105	2.014
PLAZO FIJO	44.961	1.687	44.792	1.686

Fuente: BCRA

ACCIONES

	PRECIO (en pesos) Viernes 18/02	Viernes 25/02	VARIACION (en porcentaje) Semanal	Mensual	Anual
ACINDAR	6,970	7,190	3,2	25,0	30,0
SIDERAR	21,300	22,700	6,6	18,9	16,7
TENARIS	16,850	18,350	8,9	29,2	24,8
BANCO FRANCES	7,250	7,270	0,3	6,1	3,4
GRUPO GALICIA	2,690	2,770	3,0	10,8	9,9
INDUPA	4,000	4,130	3,3	10,7	13,5
IRSA	4,380	4,970	13,5	38,4	46,2
MOLINOS	6,100	5,690	-6,7	6,6	8,4
PETROBRAS ENERGIA	3,990	4,150	4,0	22,1	17,2
RENAULT	0,920	1,080	17,4	36,2	66,2
TELECOM	7,800	8,250	5,8	28,1	28,3
TGS	3,600	3,620	0,6	7,4	18,7
INDICE MERVAL	1.557,800	1.600,320	2,7	16,5	16,4
INDICE GENERAL	65.143,230	67.182,680	3,1	18,0	18,6

Fuente: Instituto Argentino de Mercado de Capitales.

ME JUEGO

LUCIANO MARIA

Portfolio Manager
Itau Asset Management

Canje. Espero un desenlace muy positivo del canje, con un nivel de aceptación que estará por encima del 70 por ciento. Con este resultado exitoso, estimo un crecimiento de la economía del 6,1 por ciento.

Dólar. A lo largo del año el tipo de cambio se mantendrá entre 2,80 y 3 pesos. La presión a la baja más fuerte se producirá en el segundo trimestre, cuando se sumarán dos factores, el ingreso de capitales del exterior por el efecto positivo del canje y los dólares comerciales. Pero el Banco Central no lo dejará caer por debajo de 2,80.

Inflación. La inflación experimentará una aceleración con relación al 2004. Estimo que llegará al 8 por ciento. El nivel más alto se verá en el primer trimestre.

Recomendación. La mejor opción para el año son los activos en pesos ajustados por CER, en particular los bonos: los Pro 11, Pro 12 y Bogar 2018, cuya cotización será menos volátil que la de los bonos nuevos. En acciones, me gustan Siderar, Tenaris y Acindar.

INFLACION

(EN PORCENTAJE)	
ENERO 2004	0,4
FEBRERO	0,1
MARZO	0,6
ABRIL	0,9
MAYO	0,7
JUNIO	0,6
JULIO	0,5
AGOSTO	0,3
SEPTIEMBRE	0,6
OCTUBRE	0,4
NOVIEMBRE	0,0
DICIEMBRE	0,8
ENERO 2005	1,5
INFLACION ACUMULADA ULTIMOS 12 MESES:	**7,2**

EVOLUCION DEL CER

FECHA	INDICE
19-FEB	1,5605
20-FEB	1,5613
21-FEB	1,5621
22-FEB	1,5630
23-FEB	1,5638
24-FEB	1,5646
25-FEB	1,5654

Fuente: BCRA.

BOLSAS INTERNACIONALES

INDICE	PUNTOS	VARIACIÓN SEMANAL (Variaciones en dólares, en %)	VARIACIÓN ANUAL (en %)
MERVAL (ARGENTINA)	1600	2,70	16,4
BOVESPA (BRASIL)	28425	6,24	11,9
DOW JONES (EEUU)	10841	0,50	0,4
NASDAQ (EEUU)	2065	0,24	-5,2
IPC (MEXICO)	13870	2,33	7,8
FTSE 100 (LONDRES)	5007	-0,99	0,4
CAC 40 (PARIS)	4034	0,12	1,3
IBEX (MADRID)	1009	-1,18	1,0
DAX (FRANCFORT)	4349	-0,23	-2
NIKKEI (TOKIO)	11658	-0,02	-1,7

Fuente: Instituto Argentino de Mercado de Capitales.

POR M. A. BASTENIER *

Las relaciones entre la UE y Estados Unidos son demasiado importantes para que resulte mutuamente soportable un distanciamiento sostenido. Por ello, el presidente Bush, que era quien había provocado el extrañamiento con toda una serie de movimientos de los que la guerra de Irak era sólo el último, ha tomado la iniciativa de la reconciliación, viniendo a Europa con amable rictus y verbo empalagoso.

No faltaba, sin embargo, en sus palabras de Bruselas, la dureza de propósitos bien conocidos: Siria debe retirarse de Líbano –¡qué lejos los tiempos en que Israel y Estados Unidos comprendían la presencia militar de Damasco en la Bekaa!–; impedir que Irán adquiera el útil nuclear; asegurarse de que Europa no venda armas a China, y, junto a ello, lo que parece una gran oferta: trabajar unidos para la paz en Palestina. La profundidad de la reconciliación gira en torno a esa promesa.

La operación había comenzado al revés. Eliminar a Irak como peón incordiante en Oriente Próximo y provocar, con ello, una ola democratizadora en toda la región; renovar la alianza estratégica con Israel tras el 11-S, y hacer ver a los palestinos que era inútil resistirse a una solución del conflicto básicamente dictada por Jerusalén.

Hoy, la ecuación es posible que esté virando hacia un mayor realismo.

Estados Unidos ha perdido la guerra de la enmienda a la totalidad, que era el establecimiento de un Estado cliente en Bagdad, no digamos ya la ilusión de engendrar un tsunami democrático en la zona. En la guerra de la posguerra de Irak han quedado patentes los límites de la capacidad norteamericana para reconstruir el mundo, pero la celebración de elecciones minidemocráticas y el acuerdo –aún coyuntural– con la mayoría chiíta del país constituyen la base para una retirada honorable a mediano plazo del ocupante. Y el corolario de este nuevo realismo consiste en invertir los términos: en lugar de primero Irak, para despacharse más tarde en Palestina, se pretende atacar el absceso palestino para propagar, si no la democracia, sí una mejor imagen de Estados Unidos en el área.

¿Pero qué entiende Bush por paz en Oriente Próximo? Si es sobrevolar el campo con atentas sugerencias, ofrecimientos de numerario y buena voluntad a prueba de disgustos, no hace falta que se moleste. Pero si es dar entrada a Europa en el cuadro de facilitadores de la paz, y, sobre todo, marcar líneas rojas a Israel, sólo dentro de las cuales respaldaría Washington un acuerdo, la cosa cambia.

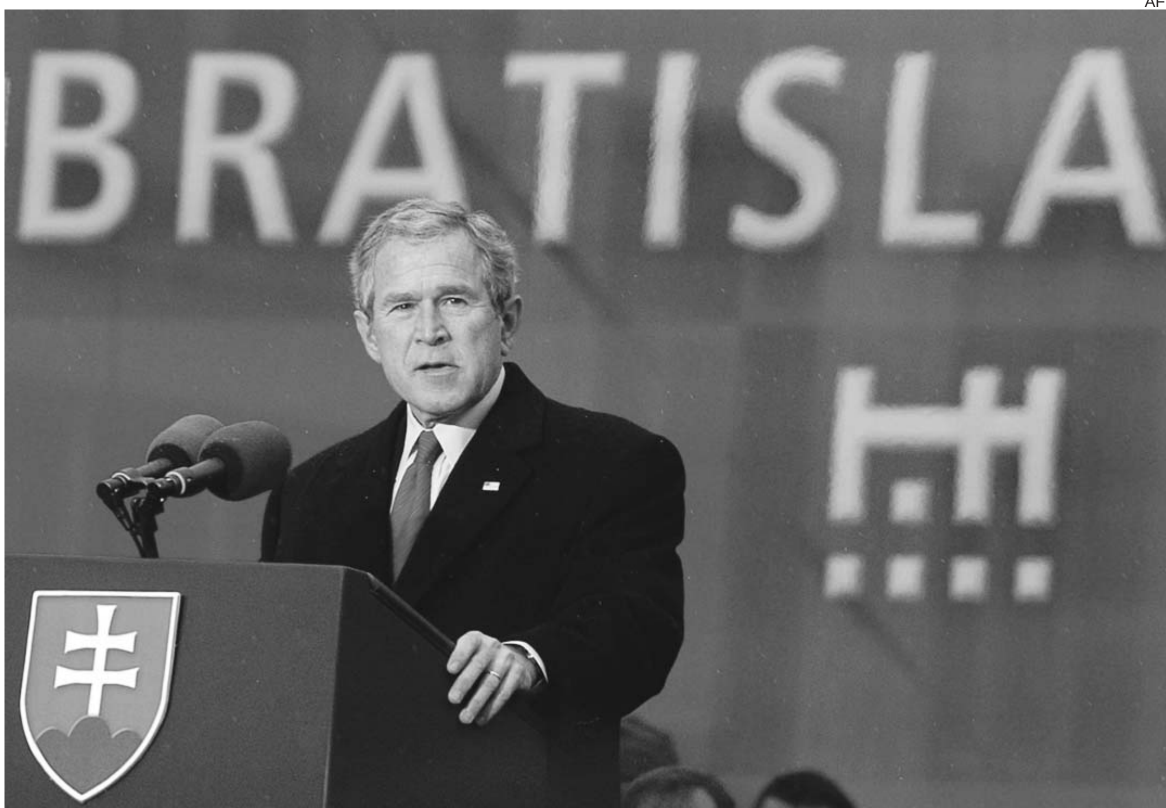
Bush ya ha esbozado un apunte positivo: el Estado palestino debe poseer un continuum territorial, y no como aquella oferta presuntamente fabulosa que le hizo el laborista Ehud Barak a Yasser Arafat en Camp David –julio de 2000– de un Estado dividido en más de 20 bantustanes. Pero eso es apenas el principio, y que el primer ministro israelí, Ariel Sharon, fuera a proponer, sin inducción exterior, una extensa retirada de Cisjordania constituiría toda una sorpresa.

Una muestra de que las andanadas de retórica tuvieran algún contenido podría ser una garantía efectiva y verificable del gobierno israelí de cese total e inmediato de una colonización, que no se ha detenido en ningún momento desde los ‘70. Y si ahora Sharon, por su propio interés, se compromete a repatriar a 8000 colonos de Gaza, tendría que pensar, al menos, en términos de una buena mayoría del medio millón de expedicionarios que pueblan Jerusalén Este y Cisjordania, para que Abbas pudiera presentarse ante los suyos con alguna posibilidad de supervivencia, tanto política como física.

El momento parece raramente propicio para que la OLP firme algo, y ello se debe al increíble sufrimiento del pueblo palestino, y al agotamiento de sus dirigentes. Pero hasta ese objetivo sería utópico sin un careo a fondo de Bush y Sharon, protector y protegido, y, luego, que el israelí fuera capaz de vender ese paquete a su electorado. Esa sería la prueba de que EE.UU. busca seriamente el acercamiento a la UE. Pero aun entonces, no es nada seguro que el problema desapareciera porque nadie puede garantizar que una paz asequible a Bush y Sharon resultara también aceptable al grueso del pueblo palestino. Ya se vio con la firma de septiembre de 1993 en la Casa Blanca, que, contrariamente a repetidas jaculatorias, un mal acuerdo no es mejor que ningún acuerdo. El pueblo palestino está hoy exhausto, pero ha muerto y dado la muerte tantas veces que no es seguro que vaya a estar eternamente dispuesto a una paz de rebajas. C

* *De* El País *de Madrid. Especial para* **Página/12.**

AFP



George W. Bush se presentó en Europa con el objetivo de acercarse a sus viejos aliados.

ACERCAMIENTO DE ESTADOS UNIDOS A LA UNION EUROPEA

La promesa de Bush

La política norteamericana hacia Medio Oriente es una de las cartas de Bush para reconciliarse con los europeos. Irak, Siria y el conflicto israelí-palestino integran esa agenda.

el mundo

Los pedidos de bienes duraderos a las fábricas de **Estados Unidos** bajaron un 0,9 por ciento en enero, como reflejo principalmente de la disminución de encargos de aviones civiles, informó el Departamento de Comercio.

Las autoridades **chinas** desmantelaron 155 cambistas ilegales que se dedicaban al blanqueo de dinero en 2004 y que implicaron un volumen de negocio de 1510 millones de dólares, publicó la agencia Xinhua.

Las exportaciones **chilenas** de manufacturas crecieron el 26 por ciento en 2004, respecto del año anterior, al llegar a 4808 millones de dólares, que constituyen una marca histórica.

claves

AGRO

EN PERAS Y MANZANAS, LA ARGENTINA PIERDE TERRENO FRENTE A CHILE Y BRASIL

Deficiencias de la estructura productiva

POR SUSANA DIAZ

La fruticultura de peras y manzanas, cuya producción se concentra en el Alto Valle del Río Negro, aparece como involuntario ejemplo de algunas deficiencias de la estructura productiva argentina y su inserción en el mundo. Si bien la producción local crece junto con las exportaciones y los mercados de destino se diversifican, los buenos resultados ocultan limitaciones estructurales. En las últimas décadas, antiguos compradores, como Brasil, sustituyeron importaciones e, incluso, se volvieron competidores en terceros mercados. Otros, como Chile, también destino de exportaciones en el pasado, se hicieron fuertes en las plazas de mayor precio y calidad, como la Unión Europea. En ambos países, la sustitución de importaciones primero, sobre todo en Brasil, y la estrategia exportadora fueron consensuadas entre los sectores privado y público, y apoyadas desde el Estado.

La Argentina también está perdiendo la carrera de la región por los mercados orientales. Chile, que exporta más de 700 mil toneladas de manzanas y peras, ya posee acuerdos fitosanitarios con China, India y algunos países del sudeste asiático. En tanto, el destino estrella de las exportaciones argentinas de pomáceas en los últimos años fue Rusia, donde los menores requerimientos de calidad se traducen en precios un 30 por ciento menores. En la última campaña se destinaron allí 100 mil de las 460 mil toneladas exportadas. Rusia tiene además una característica especial: es el único destino donde las ventas de manzanas argentinas no caen.

En un reciente estudio del Ieral, las economistas Anahí de Tapattá y Rosana Castro sostienen un dato aun más preocupante, también extensivo a otras áreas productivas. En los primeros años tras la devaluación, las ventajas cambiarias no se reflejaron en aumento de los volúmenes exportados. No obstante, consideran



que el ciclo de expansión de la producción está lejos de ser instantáneo y que las inversiones necesitan madurar. Según las especialistas, los empresarios habrían invertido las ganancias extraordinarias conseguidas desde el 2002 y, a partir del 2007, podrían esperarse aumentos de las ventas al exterior. Aunque no lo diga el Ieral, esto sólo sería cierto para los grandes productores y exportadores, ya que los pequeños que sobrevivieron y los medianos habrían dedicado los buenos resultados de las campañas recientes a un proceso de “desendeudamiento”.

En conjunto, el cuadro de largo plazo, a pesar de los aumentos absolutos de la producción total y las exportaciones, no deja de ser un poco sombrío. La Argentina fue en la década del ‘70 uno de los principales exportadores mundiales de manzanas. En la década del ‘80 fue desplazada por Chile y en los ‘90 por Brasil. En lo que va del siglo XXI, el país va por detrás de sus competidores principales en el desarrollo de nuevos mercados. La pérdida de peso en manzanas fue compensada por la producción de peras. En los últimos años, alrededor del 40 por ciento de las 44 mil hectáreas cubiertas por pomáceas en Neuquén y Río Negro correspondió a peras, y el resto a manzanas. No obstante, dado que los cultivos de peras son más modernos, con superior tecnología y mayor cantidad de plantas por hectárea, su producción total fue mayor, reconversión que se refleja en las exportaciones. En los últimos cuatro años se vendieron al exterior un promedio anual de 293 mil toneladas de peras, versus 167 mil de manzanas.

Mientras que, en la década del ‘70, el 84 por ciento de las exportaciones de pomáceas eran manzanas, en los últimos cuatro años la proporción se redujo al 36 por ciento. La caída no fue sólo relativa sino también absoluta ya que, en los ‘70, las ventas externas de manzanas eran de 231 mil toneladas promedio anual. El gran crecimiento de la pera fue así la estrategia alternativa de las empresas, lo que convirtió a la Argentina en el primer exportador mundial hasta el año pasado, cuando fue superada por China. C

E-CASH de lectores

CORREO

Respecto a la entrevista con el presidente del Correo Argentino, Eduardo Di Cola (**Cash** del domingo pasado), le enviamos el presente, con el objeto de aclarar el tema del Marco Regulatorio Postal. El Marco Regulatorio debe existir por cuanto toda actividad comercial debe ser regulada, de tal modo que no existan, como hoy en día, prestadores que tengan sus trabajadores en negro, que los empresarios estén obligados a respetar el Convenio Colectivo de Trabajo 80/93-E, que es el que les da los derechos a los trabajadores de las comunicaciones, y no como pasa en el presente que los distribuidores de los correos privados se rigen por el convenio de Camioneros. Además dentro de ese marco se puede discutir la Franja Reservada, que contempla que la correspondencia de los organismos estatales debe imponer la misma, por su Correo de Bandera como lo hacen todos los países desarrollados del mundo. Y, por otro lado, la correspondencia con peso de hasta 0,300 gramos debe ser recepcionada, procesada y repartida por el Correo Oficial. En otro orden, expresamos nuestro desacuerdo con la promoción a gerente general del Sr. Rafael Sardella, por entender que esta decisión postergó la carrera administrativa a compañeros con una dilatada trayectoria dentro del Correo. Esta promoción no fue la única: también se "promocionó" a todos los que ingresaron fuera de convenio, en la parte gerencial, vale decir a los que integraban el equipo de Macri.

Rodríguez Raúl Esteban
Secretario General Aatrac
Seccional Neuquén
aatracnqn@neunet.com.ar

OTRA CAMPANA

Ultimamente se está generando una serie de protestas de los sectores agropecuarios por las retenciones. Quisiera aclararles a todos los que manejan estos argumentos, que los mismos son falaces e incompletos al presentar a las retenciones como impuestos, ya que en la actualidad son sólo parte de una inteligente política monetaria y cambiaria que, de no aplicarse, la actividad mencionada no tendría ningún beneficio, a menos que los señores del campo pretendan que sólo se anule la parte que ellos creen que los perjudica. Veamos: la actividad agropecuaria genera hoy una cantidad de divisas que deben ser liquidadas en el mercado y transformadas a pesos. Esta es la oferta del mercado de divisas que genera el precio de las mismas (cotización del dólar) y la demanda de dicho mercado está formada por las compras de divisas que hagan los particulares y las empresas importadoras. De este juego, sin la intervención estatal, hoy el dólar estaría entre 2,30 y 2,40 pesos. El Estado busca mantener el dólar alrededor de los 3 pesos, que es el nivel que le permite controlar los montos de las importaciones para que no se perjudique la industria local, y por consiguiente los niveles de empleo. Para ello interviene en el mercado aumentando la demanda y comprando dólares hasta que los 3 pesos sea el precio de equilibrio, con fondos procedentes de las retenciones. Es decir que el campo recibe un dólar a 2,30, que es el mismo nivel que recibiría si el Estado no interviniera en el mercado porque no tendría plata si no cobrara las retenciones. Por lo tanto al sector agropecuario le será indiferente que las retenciones se cobren o no, a menos que pretenda que el Gobierno aumente la presión impositiva a los sectores que menos tienen y siga comprando divisas para beneficiar el tipo de cambio. No entiendo por qué el Gobierno no plantea las cosas de esta forma y termina con la polémica. Los productores agropecuarios no deben olvidarse que cuando se fundieron en la década del '90, con la ridícula convertibilidad, las retenciones no existían.

José Luis Carreira
Hurlingham
Provincia de Buenos Aires
joselcarreira@yahoo.com.ar

Para opinar, debatir, aclarar, preguntar y replicar, enviar por carta a Belgrano 671, Capital, por fax al 6772-4450 o por E-mail a economia@pagina12.com.ar no más de 25 líneas (1750 caracteres) para su publicación.

BUENA MONEDA

Gustavo Mujica



La política de la hamburguesa

Por Alfredo Zaiat

El escándalo de las narcovalijas no es síntoma de que "no hay Estado", como se repite en estos días y, con una caradurez insólita, por aquellos que alentaron, aplaudieron y trabajaron para desmantelarlo. Es la prueba más clara de la presencia de un Estado que, por las razones que fueran, ha facilitado el desarrollo de territorios de corrupción, delitos y negocios fáciles y turbios. Para que la desorientación no sea el rumbo vale tener en cuenta que tanto en los noventa como ahora el "Estado existe". La cuestión pasa por ver cómo éste interviene en los principales ámbitos que importan a la sociedad. Y fundamentalmente a quiénes beneficia.

Las privatizaciones de empresas públicas son presentadas como el ejemplo paradigmático del retroceso del Estado. Pero la enajenación de esos activos no implicó su desaparición en los sectores que pasaron a ser controlados por compañías extranjeras en condiciones monopólicas como cuando estaban bajo la órbita pública. Por el contrario, la (no) regulación en esas áreas sensibles fue la forma de intervención del Estado, con una presencia tan influyente en la población como cuando manejaba esos servicios. Esto fue así porque si antes era casi imposible conseguir una línea de teléfono, después era difícil poder pagar su mantenimiento y el consumo en las zonas que alcanzaba la red. Muchas poblaciones alejadas de los centros urbanos no fueron atendidas por las telefónicas porque no eran rentables.

En este último caso como en muchos otros, dejar hacer, no obligar a cumplir los compromisos, facilitar la obtención de ganancias extraordinarias, no controlar, esquivar castigos por deficiencias en el servicio, permitir relaciones promiscuas de funcionarios y empresas son las formas que asumió la presencia del Estado.

Se confunde la existencia o ausencia del Estado con si el sector público maneja o controla una compañía de servicios. Su presencia en la sociedad excede a la de ser propietario de una empresa pública. El Estado siempre está presente, ya sea por acción o por omisión, y lo prueba el escándalo de Ezeiza: la Fuerza Aérea ocultando información y encubriendo a oficiales superiores, la ex Policía Aeronáutica –dependiente de esa fuerza– con, por lo menos, deficiencias en el control, la Aduana que pasan los años y sigue siendo un queso gruyère, la Secretaría de Transporte con la responsabilidad de gestión del acuerdo Southern Winds-Lafsa, y sigue en los organismos de inteligencia, la empresa que administra los aeropuertos, las policías, la Justicia.

El debate que convoca ahora las narcovalijas o antes Cromañón, como así también que amplios sectores del conurbano carezcan de agua potable y cloacas o provincias enteras no tengan gas en red, refiere a qué clase y calidad de Estado la sociedad merece y, a la vez, reclama.

La política aerocomercial, por ejemplo, es mucho más que otorgar rutas y frecuencias a las líneas aéreas y tiene poco que ver con un seguro de desempleo privilegiado para trabajadores de empresas quebradas (Lapa y Dinar). La reacción inmediata de convocar a un proceso de privatización de Lafsa debido al escándalo del tráfico de droga a través de Southern Winds se parece más a querer sacarse de encima el problema que a buscar respuestas a la demanda de un mejor Estado.

En su momento, el Gobierno pudo haber evaluado que no quería tener conflictos laborales de proporciones, como los que pueden generar los cinco gremios aeronáuticos, más que asumir una política activa en un mercado estratégico para el desarrollo de un país, como el aerocomercial. Esa especulación es mezquina ante la oportunidad que se le ha presentado al Estado para recuperar funciones elementales que el fundamentalismo de los '90 trató de convencer que son innecesarias y perjudiciales para la sociedad. Esto es la intervención, como lo hacen todos los estados de países desarrollados, en sectores sensibles para el interés general.

La crisis de Lapa y Dinar ofreció el atajo para que el Estado vuelva a participar de la regulación y ordenamiento del transporte aerocomercial. Sería una picardía que el escándalo SW clausure esa vía apurando una privatización de Lafsa solamente para descomprimir una crisis. Roberto Lavagna piensa que Lafsa no es un proyecto que tenga sentido, pero uno de sus más cercanos colaboradores también lo escuchó decir que el tráfico de drogas no tiene nada que ver con la existencia de esa compañía aérea estatal. El ministro no está de acuerdo con que el Estado maneje un híbrido, como define a Lafsa: trabajadores prestados a Southern Winds, otros que no hacen nada, detentar como activo quince rutas nacionales pero sin tener flota. Ese extraño cuadro Lavagna lo considera como la política de la hamburguesa, que consiste en poner un poco de todo, mezclar y hacer carne picada.

En esa línea de razonamiento el destino de Lafsa no debería ser otro que la privatización. Pero, de esa forma, la ineficiencia en la capacidad de generar una política para el sector reflejaría que no se pudo o no se quiso superar la etapa de "la hamburguesa". Al quedar Lafsa como un seguro de desempleo privilegiado para algunos y para otros ser empleados prestados sin costo a Southern Winds, se ha desaprovechado una oportunidad. Esta consistía en recuperar un instrumento (una línea estatal) para poder ejercer una política aérea de integración territorial y de comunicación regional e internacional. Del mismo modo que los ferrocarriles fueron una herramienta esencial de incorporar pueblos alejados en un país con el corazón y la cabeza económica en Buenos Aires, una línea aérea pública también ha cumplido esa misma función. El marketinero e irreflexivo discurso "ramal que para, ramal que cierra" sumado al irregular proceso de privatización de Aerolíneas Argentinas provocaron el desmantelamiento de una red de transporte de integración territorial.

Resulta indispensable en un país con la extensión de la Argentina, con los variados accidentes geográficos, con el carácter insular de una provincia, como Tierra del Fuego, poseer un servicio aerocomercial estatal para evitar la desconexión de regiones y el alumbramiento de pueblos fantasma. Es muy probable que hoy el Estado no pueda ganar plata administrando una compañía aérea, dada la crisis que aquí y a nivel internacional está padeciendo esa actividad. Pero no hay país que pretenda tener un grado de desarrollo aceptable y de comunicación con el resto del mundo que no defienda su participación en el mercado aéreo. Además no hay país que permita que sus líneas aéreas designadas para ejercer sus derechos de tráfico estén en manos extranjeras en la elevada proporción en que están en la Argentina.

Hasta el momento, que el Estado se haya involucrado en ese sector estratégico de desarrollo no ha implicado que haya asumido ese papel que tiene asignado, limitándose momentáneamente a resolver un conflicto laboral. Es una lástima que se haya dedicado a preparar la hamburguesa para que, finalmente, se la coma otro. C